

## PANZA PREMIUM, FI

Nº Registro CNMV: 5695

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2024

**Gestora:** PANZA CAPITAL, SGIIC, S.A.

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** PANZA CAPITAL SGIIC

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.panzacapital.com](http://www.panzacapital.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

C/ SERRANO 45 CUARTA PLANTA 28001 - MADRID (MADRID) (911 17 76 00)

### Correo Electrónico

INFO@PANZACAPITAL.COM

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/11/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Más del 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados principalmente de la OCDE (preferentemente Europa y Estados Unidos), pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El criterio principal para la selección de las compañías en las que se invierte es su calidad. El fondo invertirá en compañías de elevada calidad que, a juicio del equipo gestor, tengan un modelo de negocio atractivo, unos fundamentales económicos destacados y un buen gobierno corporativo, siempre que la valoración de la compañía sea económicamente razonable.

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados de la Unión Europea (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos mediana calidad crediticia (rating

mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año.

La exposición al riesgo de divisa será del 0-100% de la exposición total.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,27	0,81	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	2,89	2,83	1,70

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	592.224,81	572.046,28	237	231	EUR	0,00	0,00	15	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9.972	7.902	5.491	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	16,8380	16,0240	14,1266	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,44		0,44	1,28		1,28	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,08	0,61	-1,50	6,04	6,28	13,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,40	05-08-2024	-2,40	05-08-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,02	15-08-2024	1,33	26-04-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,74	9,56	8,22	8,39	7,98	9,66			
<b>Ibex-35</b>	13,31	13,66	14,54	11,85	11,83	13,84			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,11	0,12	0,12	0,13	0,13			
<b>MSCI</b>	11,75	15,99	8,57	9,28	9,76	11,15			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,24	5,24	5,32	5,38	5,46	5,46			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

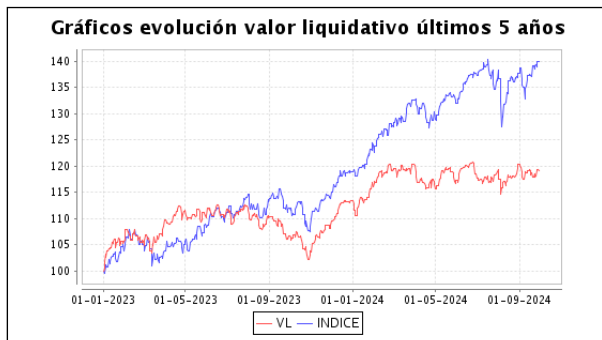
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,49	0,52	0,45	0,32	1,29			

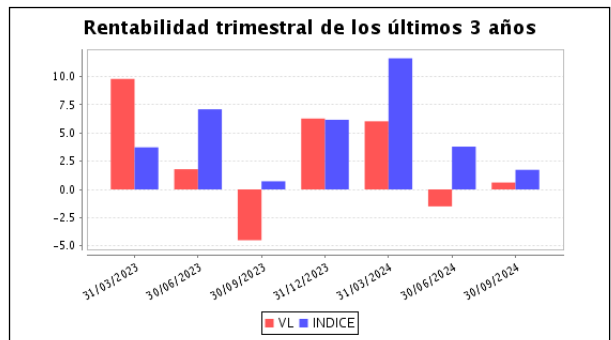
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	175.462	2.111	2,09
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	16.212	172	0,87
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	191.674	2.283	1,99

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.845	98,73	8.819	92,11
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	9.845	98,73	8.819	92,11
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	97	0,97	277	2,89
(+/-) RESTO	30	0,30	477	4,98
TOTAL PATRIMONIO	9.972	100,00 %	9.574	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.574	9.031	7.902	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,46	7,45	18,07	-50,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	-1,52	4,58	-143,40
(+) Rendimientos de gestión	1,15	-0,95	6,25	-229,79
+ Intereses	0,06	0,06	0,16	8,86
+ Dividendos	0,30	0,49	1,17	-34,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,83	-1,46	4,99	-160,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,04	-0,07	11,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,56	-1,67	2,20
- Comisión de gestión	-0,44	-0,43	-1,28	8,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	8,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	-0,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	-0,04	-89,98
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,20	17,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.972	9.574	9.972	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

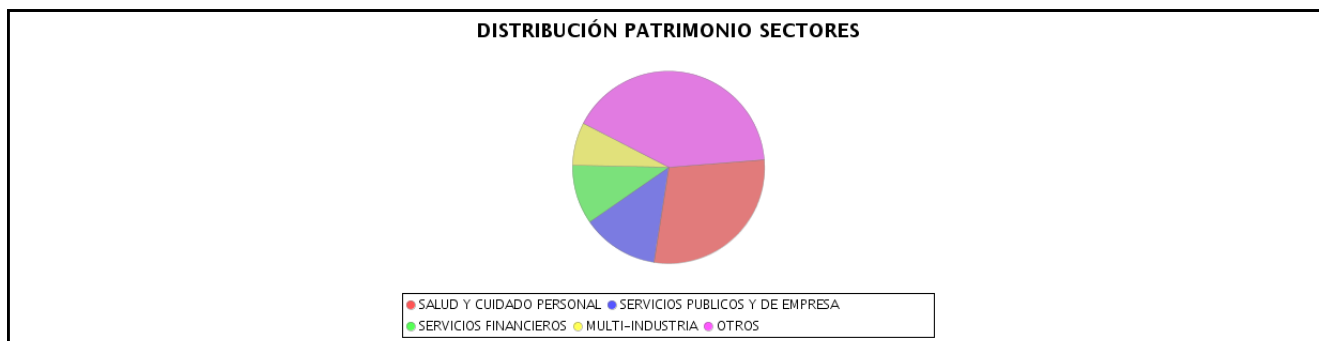
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.845	98,74	8.819	92,11
TOTAL RENTA VARIABLE	9.845	98,74	8.819	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.845	98,74	8.819	92,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.845	98,74	8.819	92,11

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X



	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante este periodo, el personal de la Sociedad Gestora a la que pertenece el fondo de inversión ha realizado operaciones vinculadas de tipo compra/venta de participaciones  
Durante este periodo, se han realizado operaciones de autoforex con el depositario para liquidación de las operaciones de cartera de activos denominados en divisa distinta del euro

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora/Sociedad sobre la situación de los mercados

El tercer trimestre del año ha estado marcado por una mayor preocupación por el crecimiento económico y una menor preocupación por la inflación, que parece controlada a ojos de los bancos centrales (al menos de manera temporal). El entorno geopolítico continua complicándose con una escalda de la tensión en Oriente Medio. En el terreno de la microeconomía, los resultados empresariales siendo en general aceptables, muestran ya cierta debilidad en el consumo familiar.

#### b) Decisiones generales de inversión

En Panza Premium FI hemos reducido posiciones en algunas compañías dada su positiva evolución en la cotización y la consiguiente reducción de su margen de seguridad. También hemos aprovechado para aumentar o incluir compañías que ofrecían una valoración atractiva.

#### c) Índice de referencia

Los mercados en general han tenido un comportamiento positivo. El índice de referencia, el MSCI World, ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del 2,14% y del 17,64% en el acumulado del año. En este mismo periodo Panza Premium, FI, obtuvo una rentabilidad del 0,61% y 5,08%, respectivamente. Las diferencias de rentabilidad se deben a que la vocación inversora de los fondos mencionada en el punto 9.1.e no es la misma que la del índice de referencia. De hecho, el índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos, no estando gestionado el fondo en referencia a dicho índice (el fondo es activo).

#### d) Evolución de patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El valor liquidativo del fondo a 30 de septiembre de 2024 ha sido de 16,83801 euros

El patrimonio del fondo, a cierre de septiembre de 2024, alcanzó los 9.971.885,17 euros y el número de partícipes alcanzó la cifra de 237 partícipes.

El ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en el tercer trimestre de 2024 es el 0,49% y el acumulado del año 2024 es el 1,47%. En este ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

#### e) Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Rentabilidad 3er Trimestre de 2024:

Panza Inversiones, FI - Clase A: 1,68%

Panza Valor, FI - Clase A: 3,43%

Panza Premium, FI: 0,61%

Panza Corto Plazo, FI: 0,87%

Rentabilidad acumulada 2024:

Panza Inversiones, FI - Clase A: 4,86%

Panza Valor, FI - Clase A: 6,64%

Panza Premium, FI: 5,08%

Panza Corto Plazo, FI: 2,62%

La diferencia de rentabilidades entre los distintos fondos gestionados por la gestora viene determinada por la vocación inversora de cada uno de ellos.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre hemos incorporado compañías en cartera como Mastercard, Fortinet o Hologic, y hemos vendido compañías como Brown Foreman, McCormick o MSCI.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han realizado operaciones con el depositario para liquidación de las operaciones de cartera de activos denominados en divisa distinta del euro.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo durante el ejercicio ha sido del 8,74% en el acumulado en el año y la volatilidad del MSCI World en el mismo periodo ha sido del 11,52%. La diferencia de en los riesgos asumidos entre los distintos fondos gestionados por la gestora y el índice de referencia, respectivamente, viene determinada por la vocación inversora de cada uno de ellos comentada en el punto 9.1.e.

## 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Panza Capital SGIIC, SA en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IICs garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos corporativos garantizando el cumplimiento de los objetivos, la política de inversión de cada IIC y los eventuales conflictos de interés.

Panza Capital SGIIC, SA ejercerá los derechos políticos inherentes a todo tipo de valores de las Sociedades Cotizadas que componen las carteras de las IIC gestionadas en beneficio exclusivo de los partícipes. Como criterio general, la actuación de la Sociedad en relación con el ejercicio de los derechos como accionistas y en beneficio de los partícipes, se concretará en aquellos valores que cumplan simultáneamente las siguientes condiciones:

- Acciones de sociedades que estén admitidas a negociación en un mercado regulado que esté situado u opere en un Estado Miembro de la Unión Europea
- Antigüedad superior a 12 meses en las IIC gestionadas (carácter estable de los valores).
- Los valores que cumplan el requisito precedente que representen, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada (relevancia cuantitativa).

No obstante, aunque no se cumplan los requisitos antes mencionados, la Sociedad actuará en defensa de los intereses de los partícipes ejerciendo los derechos correspondientes, siempre que lo considere beneficioso para sus partícipes.

Del mismo modo, la Sociedad puede decidir no ejercer tales derechos cuando, atendiendo a los puntos del orden del día considere que se trata de asuntos no específicamente relevantes para la marcha y evolución de la inversión de que se trate, así como cuando se dé cualquier otra circunstancia que se estime que no tiene un impacto directo en la evolución de la inversión, o por tratarse de una participación poco significativa.

## 6. INFORMACIÓN Y ADEVERTENCIAS CNMV

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el acumulado a 30 de septiembre a 3.824,64 euros. Este servicio es prestado por varios proveedores, dicho servicio se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada muy positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Los bancos centrales confirman con su discurso y con sus acciones que la inflación finalmente cede. Ahora es el

crecimiento el que puede debilitarse, por lo que la política monetaria seguirá apoyando con bajadas de tipos. Además de esto, las medidas anunciadas por China pueden suponer un punto de inflexión para el país y un cambio relevante para el resto del mundo. Simultáneamente, el entorno geopolítico sigue sembrando dudas en el ánimo de los inversores. La escalada de tensión en Oriente Medio puede provocar una subida del precio del petróleo en particular, o una nueva crisis de suministros. Mientras tanto, las compañías siguen generando beneficios, aún a pesar de una ralentización en los sectores más vinculados al gasto familiar. En este entorno, tanto la calidad de las compañías como una valoración atractiva son los mejores aliados para proteger y hacer crecer el capital a largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	529	5,30	376	3,92
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	452	4,54	244	2,55
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	106	1,06	157	1,64
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	154	1,54		
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	252	2,52	244	2,55
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	450	4,52	177	1,85
DE0007010803 - ACCIONES Rational	EUR	204	2,05	261	2,73
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	EUR	241	2,42	215	2,25
FR001400M8G9 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	160	1,60	163	1,70
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD			156	1,62
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	430	4,31	237	2,47
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	300	3,01	242	2,53
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	295	2,95	233	2,44
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	359	3,60	374	3,91
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	201	2,02	325	3,40
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	339	3,40	347	3,62
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	GBP	342	3,43	288	3,01
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	255	2,56	242	2,53
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	437	4,39	228	2,38
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	350	3,51	368	3,84
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	241	2,42	166	1,73
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	224	2,25	199	2,08
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	442	4,43	258	2,69
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	247	2,48	234	2,45
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	158	1,58	294	3,07
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	368	3,69	278	2,90
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	437	4,38	237	2,47
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	155	1,56		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	591	5,93	542	5,66
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	107	1,08	242	2,53
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	324	3,25		
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	235	2,36	238	2,48
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR			213	2,23
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	76	0,76	185	1,93
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	283	2,84	286	2,99
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR			191	1,99
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD			193	2,01
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD			188	1,96
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	99	1,00		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.845</b>	<b>98,74</b>	<b>8.819</b>	<b>92,11</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.845</b>	<b>98,74</b>	<b>8.819</b>	<b>92,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.845</b>	<b>98,74</b>	<b>8.819</b>	<b>92,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.845</b>	<b>98,74</b>	<b>8.819</b>	<b>92,11</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información